



BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Brenntag Ecuador S.A.

Guayaquil, 13 de julio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Brenntag Ecuador S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Brenntag Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Brenntag Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec*



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 13 de julio del 2020

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información que comprende el Informe de Actividades y Resultados de la Administración (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Actividades y resultados de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Brenntag Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 13 de julio del 2020

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 13 de julio del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials 'DRN', enclosed within a circular blue ink scribble.

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,344,544	652,285
Cuentas por cobrar a clientes	8	17,636,259	12,055,150
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	890,872	401,093
Otras cuentas por cobrar	9	1,889,321	30,975
Anticipos a proveedores		149,984	71,335
Impuestos por recuperar	10	3,754,466	1,858,395
Inventarios	11	15,084,661	12,879,696
Otros activos corrientes		164,688	110,639
Total activos corrientes		41,124,713	29,258,569
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	12	4,358,057	6,947,972
Activos por derecho de uso	13	3,944,335	-
Propiedad de inversión	14	183,792	183,792
Otros activos		155,189	130,483
Impuesto a la renta diferido	18	84,546	-
Total activos no corrientes		8,725,819	7,262,247
Total activos		49,850,532	36,520,816

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sra. María Dolores Cunto
Gerente General


Ing. Silvia Poveda
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	11,075,879	6,935,499
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	20,354,150	15,134,588
Otras cuentas por pagar	16	87,217	159,099
Pasivos por arrendamiento	13	523,199	-
Impuestos por pagar	17	787,727	483,915
Beneficios sociales	18	1,022,200	474,075
Total pasivos corrientes		33,830,365	23,187,176
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	18	2,178,990	3,549,705
Pasivos por arrendamiento	13	3,015,163	-
Impuestos por pagar		115,879	-
Impuesto a la renta diferido	18	-	139,459
Total pasivos no corrientes		5,310,098	3,701,192
Total pasivos		39,141,353	27,002,031
Patrimonio			
Capital social	20	129,800	129,800
Reservas		8,450,891	8,400,891
Resultados acumulados		2,108,358	(377,115)
Total patrimonio		10,689,049	8,203,576
Total pasivos y patrimonio		49,830,402	35,205,607

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

 Sra. María Dolores Curió Gerente General	 Ing. Silvia Poveda Contadora
--	---

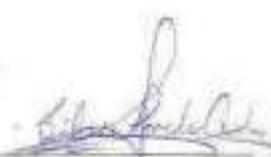
BRENTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ventas netas		70,062,882	80,243,211
Costo de ventas	6	(56,979,358)	(67,992,042)
Utilidad bruta		13,073,204	12,550,569
Gastos administrativos	6	(5,703,434)	(4,712,720)
Gasto de venta	6	(7,937,593)	(7,793,753)
Otros ingresos, neto		3,742,725	295,055
Utilidad operacional		3,254,962	340,155
Gastos financieros, neto	6	(798,186)	(744,265)
(Utilidad) / Pérdida antes de impuesto a la renta		2,456,796	(404,010)
Impuesto a la renta	18	(171,728)	(281,823)
Utilidad / (Pérdida) neta del año		2,285,073	(756,833)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Garantías actuariales	18	200,885	13,238
Resultado integral del año		2,485,958	(743,595)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. María Dolores Curtó
 Gerente General


 Ing. Silvia Poveda
 Contadora

BRENTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados Por adopción de las NIIF	Resultados acumulados	Total
	Legal	Facultades				
Saldo al 1 de enero del 2019	95,714	8,355,177	120	4,635,725	(5,267,991)	8,942,960
Pérdidas netas del año	-	-	-	-	(755,835)	(755,835)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	10,238	10,238
Otros ingresos	-	-	-	-	13	13
Saldo al 31 de diciembre del 2019	95,714	8,355,177	120	4,635,725	(5,012,480)	8,203,678
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,285,073	2,285,073
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Otros ingresos	-	-	-	-	11	11
Saldo al 31 de diciembre del 2019	95,714	8,355,177	120	4,635,725	(2,520,072)	10,089,546

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sra. María Dolores Cunto
Gerente General


Ing. Silvia Poveda
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Fluctuaciones netas del año	\$ 334,108	(404,210)
Métodos de valuación que no representan movimientos de efectivo		
Descripción:		
Utilidad por venta de activo fijo	12	790,880
Provisión para cuentas incobrables	8	(3,193,114)
Provisión para mermas e inventarios de larga maduración	11	224,120
Provisión para jubilación patronal y deudas	19	165,430
Depreciación sobre el derecho de uso	19	387,888
Depreciación sobre el derecho de uso	19	370,120
Participación de inversionistas	19	423,254
Intereses por pagar		(6,807)
Otros ingresos		13
	<u>2,998,815</u>	<u>1,233,840</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar clientes	(4,406,107)	139,379
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(160,700)	(10,580)
Otros cambios por cobrar	(1,496,017)	2,481
Adopción a proveedores	(78,040)	23,890
Impuestos por recuperar	(1,746,097)	342,700
Inventarios	(2,800,833)	1,227,424
Otros activos corrientes	(54,047)	(81,420)
Otros activos	(28,708)	10,742
Cambios por pagar a proveedores	(1,140,408)	487,376
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(3,014,982)	(2,887,296)
Otros cambios por pagar	(72,482)	22,694
Impuestos por pagar	398,887	33,058
Beneficios sociales a empleados	(197,247)	(255,934)
	<u>(7,408,042)</u>	<u>(263,319)</u>
Impuesto a la renta pagado	(266,795)	(21,470)
Pago de participaciones a trabajadores		(54,727)
Jubilación patronal y deudas	19	(100,870)
Efecto neto utilizado en las actividades de operación	<u>(7,289,702)</u>	<u>(544,485)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	10	(310,460)
Activos recibidos en venta de activo fijo	10	-
Reserva de propiedades, planta y equipo	10	888
Adquisición de acciones por término de uso	10	-
Efecto neto utilizado en (generado por) las actividades de inversión	<u>(310,572)</u>	<u>(309,572)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos de pasivos por endeudamiento	(661,876)	-
Pagos de intereses	(60,517)	-
Efecto neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(722,393)</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(822,219)</u>	<u>(1,153,937)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>522,219</u>	<u>181,044</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>(300,000)</u>	<u>(972,893)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.




Sra. María Dolores Cunto
Gerente General

Ing. Silvia Poveda
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Brenntag Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía"), fue constituida en el año 1968 bajo la razón social de Holanda Ecuador C.A. con el objeto de dedicarse a la importación y comercialización a nivel nacional de productos químicos de uso industrial y agrícola. En junio del 2002, se cambió la denominación de la entidad de Holanda Ecuador C.A. a Brenntag Ecuador S.A. la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en agosto del 2002.

La Compañía es subsidiaria directa de Brenntag Holding N.V., una entidad localizada en Holanda que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del Grupo Brenntag (en adelante el "Grupo") con sede principal en Alemania lo que, acorde a la normativa vigente, le permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Las operaciones de Brenntag corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus compañías relacionadas a los precios y bajo condiciones establecidas con dichas entidades. Brenntag Ecuador posee dos líneas de productos, denominados "Agrícola" e "Industrial" que representan el 61% y 39% (2018: 54% y 46%) de sus ventas, respectivamente.

1.1 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones mencionadas anteriormente, no han impactado de manera significativa en las operaciones de la Compañía durante el año 2019.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de junio del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Brenntag Ecuador S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, esto se revela en la Nota 2.20.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a clientes

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 60 días.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden a retenciones de impuestos de compañías relacionadas que fueron inicialmente asumidas por Brenntag Ecuador y que serán descontadas (liquidadas) en el pago final de los saldos por pagar a las mismas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son sustancialmente recuperadas hasta en 180 días.

Otras cuentas por cobrar

Representadas principalmente por el monto adeudado por la venta del terreno de Quito, misma que se liquida en el corto plazo, al momento de la suscripción de la escritura de compraventa y que no genera intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores”, las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y los “Pasivos de arrendamientos”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas comerciales y de financiamiento

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 180 días, plazo en el que se pactan este tipo de transacciones. Si superan los 180 días generan intereses a tasas de mercado.

Las cuentas por pagar de financiamiento se incluyen en el rubro de cuentas por pagar a relacionadas y se registran al costo amortizado, utilizando la tasa de interés pactada.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, los costos de mezclas de productos y otros costos directos como el impuesto a la salida de divisas para las importaciones que no son de la línea de productos agrícolas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Terminales e instalaciones	20 - 10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo menos su depreciación. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificio	Comercial	1/12/2019	30/11/2024
Edificio	Comercial	1/1/2019	31/1/2020
Edificio	Comercial	1/10/2019	31/3/2021
Edificio	Comercial	31/12/2019	30/12/2023
Edificio	Vivienda	1/7/2019	30/6/2020
Edificio	Vivienda	1/9/2019	31/8/2020
Vehículo	Comercial	1/1/2019	30/9/2022
Vehículo	Comercial	1/6/2019	31/3/2023

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros (Ver Nota 2.20). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la Compañía o empresas del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 4% que corresponde a los préstamos con relacionadas, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Hasta el año 2018, en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que se aplique cada año.

Durante el año 2019, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre la utilidad gravable. En el año 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo, puesto que fue mayor al valor determinado del cálculo del 25% sobre la utilidad gravable.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y artículos del contrato colectivo de trabajo (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.10%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Los costos de los servicios pasados y efectos de liquidaciones anticipadas se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Reserva facultativa

Corresponde a resultados generados en años anteriores. El saldo de este rubro es de libre disposición de los accionistas.

2.17 Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Resultados acumulados - Provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos químicos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y 180 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de productos químicos

Los ingresos por venta de productos químicos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la orden de pedido y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas se efectúan desde los 6 diferentes puntos de venta de la Compañía.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.20 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.11, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.2.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 4%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la Compañía reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha. Esto resultó en el reconocimiento de ajustes por US\$4,490,433 por pagos variables de arrendamiento basados en una tasa o índice. La remediación de los pasivos de arrendamiento fue reconocida como ajustes relacionados directamente al activo por derecho de uso inmediatamente después de la fecha de aplicación inicial.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	4,867,508
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	4,490,433
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>4,490,433</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	1,474,270
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>3,016,163</u>
	<u>4,490,433</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$4,490,433.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$4,490,433.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para su utilización o comercialización.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgos de mercado:

(i) Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país y adicionalmente efectúa transacciones de compras al exterior en EUROS, sin embargo el monto de las mismas no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

(iii) Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo. Estas tasas no han tenido fluctuaciones importantes con las tasas de mercado. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se mantienen obligaciones con instituciones financieras.

b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La mayor exposición de este riesgo se presenta en el sector Agrícola el cual se encuentra en su gran mayoría cubierto por los seguros corporativos reduciendo sustancialmente este riesgo. La Compañía cuenta con una cartera bien distribuida en distintos tipos de clientes. Los plazos de crédito no superan los 60 días para terceros.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Bolivariano C.A.(1)	AAA	AAA-
Banco del Pichincha C.A.(1)	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.(1)	AAA	-
Banco Internacional B.A.C. (2)	No disponible	No disponible

(1) Datos obtenidos de la pagina de la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

(2) Datos no disponible.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgos de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
2019			
Cuentas por pagar a proveedores (*)	11,629,669	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (**)	21,371,858	-	-
Pasivo de arrendamiento	646,991	2,049,336	1,161,844
	Menos de 1 año	Menos de 1 año	Menos de 1 año
2018			
Cuentas por pagar a proveedores (*)	9,235,708	9,235,708	9,235,708
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (**)	16,073,887	16,073,887	16,073,887

(*) Incluye el Impuesto a la salida de divisas.

(**) Incluye el Impuesto a la salida de divisas e intereses

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	11,075,875	8,935,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,354,150	15,139,588
Pasivo de arrendamiento	3,539,359	-
	<u>34,969,384</u>	<u>24,075,057</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,344,544)	(652,285)
Deuda neta	<u>33,624,840</u>	<u>23,422,772</u>
Total patrimonio	10,689,549	8,203,578
Capital total	<u>44,314,389</u>	<u>31,626,350</u>
Ratio de apalancamiento	<u>76%</u>	<u>74%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,344,544	652,285	-
Cuentas por cobrar a clientes	17,636,256	13,055,185	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	590,872	407,083	-
Otras cuentas por cobrar	1,888,521	20,975	-
Total activos financieros	<u>21,460,193</u>	<u>14,135,528</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores	11,075,875	8,935,469	-
Cuentas por pagar a proveedores	20,354,150	15,139,588	-
Pasivo de arrendamiento	523,196	-	3,016,163
Total pasivos financieros	<u>31,953,221</u>	<u>24,075,057</u>	<u>3,016,163</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en lo que respecta a préstamos recibidos de compañías relacionadas y pasivos de arrendamientos estos generan interés similares a los del mercado internacional (a los que tiene acceso la Compañía a través de sus relacionadas).

6. COSTOS Y GASTOS

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas (1)	56,979,258	-	-	56,979,258
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,992,395	3,428,122	5,420,517
Publicidad y promociones	-	1,468	69,359	70,827
Arriendos	-	-	16,846	16,846
Honorarios	-	491,079	566,105	1,057,184
Energía y agua	-	8,615	50,363	58,978
Depreciación (Nota 12)	-	753,091	-	753,091
Amortización por derecho de uso (Nota 13)	-	-	970,125	970,125
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,676,786	2,736,673	4,413,459
	<u>56,979,258</u>	<u>5,723,434</u>	<u>7,837,593</u>	<u>70,540,285</u>

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas (1)	47,692,642	-	-	47,692,642
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,457,508	3,897,396	5,354,904
Publicidad y promociones	-	216	43,338	43,554
Arriendos	-	-	947,634	947,634
Honorarios	-	269,933	437,745	707,678
Energía y agua	-	10,660	56,428	67,088
Depreciación (Nota 12)	-	796,879	-	796,879
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,377,533	2,411,162	3,788,695
	<u>47,692,642</u>	<u>4,712,729</u>	<u>7,793,703</u>	<u>60,199,074</u>

(1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos a la salida de divisas no recuperables, vinculado a la importación de productos.

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas (1)	656,459	673,312
Otros menores	141,705	70,893
	<u>798,164</u>	<u>744,205</u>

(1) Incluye intereses por financiamiento y mora en ventas a crédito.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Los otros ingresos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad por venta de activo fijo (1)	3,192,115	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	275,618	142,102
Otros menores	274,992	153,956
	<u>3,742,725</u>	<u>296,058</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta de inmuebles ubicados en Quito.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	4,050	5,600
Bancos (1)	1,340,494	646,685
	<u>1,344,544</u>	<u>652,285</u>

(1) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras locales y exterior.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes división Agrícola	11,535,932	8,284,674
Clientes división Industrial	6,881,817	5,549,979
	18,417,749	13,834,653
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(781,493)	(779,468)
	<u>17,636,256</u>	<u>13,055,185</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019		2018	
Por vencer	12,130,959	66%	9,226,554	67%
Vencidas				
Hasta 30 días	3,162,751	17%	2,229,948	16%
31 a 60 días	1,131,162	6%	712,008	5%
61 a 90 días	388,906	2%	260,782	2%
91 a 180 días	528,011	3%	426,352	3%
181 a 360 días	374,365	2%	347,579	3%
Más de 360	701,595	4%	631,430	4%
	6,286,790	34%	4,608,099	33%
	18,417,749	100%	13,834,653	100%

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar a clientes se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo A - Clientes que cuenta con cobertura Coface y que corresponden a cartera por vencer y vencida hasta 180 días.

Grupo B - Clientes considerados como innominados y que no cuentan con cobertura Coface, en dicha clasificación se incluirán los clientes que se encuentren con cartera por vencer y vencida hasta 180 días.

Grupo C - Clientes que superen los 180 días de vencidos independientemente que cuenten con cobertura Coface, innominados y aquellos que no se encuentren cubiertos.

Sin embargo, quedan excluidos de lo expuesto en el literal anterior todos aquellos clientes que se conozca con anticipación que hayan sufrido siniestros graves, se declaren insolventes o en quiebra, o por muerte del titular, los mismos se provisionarán al 100% dependiendo de su categoría e independientemente de la edad de la cartera en la que se encuentren.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2019	2018
Grupo A	8,413,049	6,483,909
Grupo B	8,928,740	6,371,735
Grupo C	1,075,960	979,009
	18,417,749	13,834,653

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente y el segmento de mercado en el que se encuentren como la cobertura de su cartera. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2019 -

Grupo A	<u>Por vencer</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.00%	0.00%	1.00%	2.10%	2.40%			
Cuentas por cobrar comerciales	6,464,623	1,375,958	327,352	97,003	148,114	8,413,050		
Total provisión Grupo A	-	-	3,274	2,037	3,555	8,865		
Grupo B	<u>Por vencer</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.00%	0.00%	1.00%	3.00%	7.00%			
Cuentas por cobrar comerciales	5,666,336	1,786,793	803,810	291,903	379,897	8,928,739		
Total provisión Grupo B	-	-	8,038	8,757	26,593	43,388		
Grupo C								
Cientes asegurados por COFACE				<u>181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia				8%	8%			
Cuentas por cobrar comerciales				32,456	208,191	240,647		
				2,671	16,551	19,222		
Cientes no asegurados por COFACE				<u>181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia				85%	85%			
Cuentas por cobrar comerciales				341,909	493,404	835,313		
				290,623	419,393	710,016		
Total Grupo C						1,075,960		
Total provisión Grupo C						729,238		
	<u>Por vencer</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
Total Provisión	0	0	11,312	10,794	30,148	293,294	435,946	781,493
	-	-	11,312	10,794	30,148	293,294	435,946	781,493

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018 –

Grupo A	<u>Por vencer</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.03%	0.03%	1.50%	3.50%	6.00%			
Cuentas por cobrar comerciales	4,943,000	1,096,173	274,437	63,184	107,115	6,483,909		
Total provisión Grupo A	1,261	329	4,117	2,211	6,427	14,345		
Grupo B	<u>Por vencer</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.05%	0.50%	2.00%	5.50%	10.00%			
Cuentas por cobrar comerciales	4,283,554	1,133,775	437,571	197,598	319,237	6,371,735		
Total provisión Grupo B	2,142	5,669	8,751	10,868	31,923	59,353		
Grupo C								
Cientes asegurados por COFACE				<u>181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia				10%	10%			
Cuentas por cobrar comerciales				50,688	59,937	110,625		
				5,069	5,994	11,063		
Cientes no asegurados por COFACE				<u>181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>		
Ratio esperado de pérdida crediticia				80%	80%			
Cuentas por cobrar comerciales				296,891	571,493	868,384		
				237,513	457,194	694,707		
Total Grupo C						979,009		
Total provisión Grupo C						705,770		
	<u>Por vencer</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
Total Provisión	3,403	5,998	12,868	13,079	38,351	242,581	463,188	779,468
	3,403	5,998	12,868	13,079	38,351	242,581	463,188	779,468

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	779,468	677,154
Incrementos	224,120	285,722
Utilizaciones (1)	(222,095)	(183,408)
Saldos al 31 de diciembre	<u>781,493</u>	<u>779,468</u>

(1) Correspondia principalmente a bajas de cartera con una antigüedad mayor a 5 años.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Otras (1)	<u>1,888,521</u>	<u>20,975</u>

(1) En el año 2019 corresponde principalmente al saldo por cobrar por la venta de terreno de Quito por US\$1,880,000, el cual fue cobrado en su totalidad en el mes de febrero del 2020.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2019	2018
Retenciones en la fuente - año 2017	-	3.343
Retenciones en la fuente - año 2018 (1)	562.652	561.120
Retenciones en la fuente - año 2019 (1)	1.679.787	-
Impuesto a la salida de divisas 2019 (1)	688.936	-
Impuesto a la salida de divisas 2018 (1)	1.184.368	1.647.105
Crédito tributario de IVA (2)	31.084	201.855
Impuesto a la renta del año (Nota 15) (1)	(395.759)	(455.054)
Nota de crédito por devolución SRI (1)	3.398	-
	<u>3.754.466</u>	<u>1.958.369</u>

(1) Corresponde principalmente al crédito tributario del 2019 y 2018, por retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por US\$2,242,439 y US\$1,873,304 respectivamente. Durante el 2019 se recuperaron las retenciones del año 2017 mediante nota de crédito emitida por el Servicios de Rentas Internas. En enero del 2020, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución N°109012020RREC020971, acepta reintegrar a Brenntag Ecuador S.A. los valores por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas del ejercicio 2018 por un monto de US\$1,744,726.

(2) Corresponde al crédito tributario de Impuesto al valor agregado del año.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos para la reventa	10,091,932	9,747,662
Importaciones en tránsito	<u>5,698,023</u>	<u>3,454,563</u>
	15,789,955	13,202,225
Menos - Provisiones (1)	<u>(195,274)</u>	<u>(222,527)</u>
	<u><u>15,594,681</u></u>	<u><u>12,979,698</u></u>

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	222,527	156,004
Incrementos	185,850	206,523
Utilizaciones	<u>(213,103)</u>	<u>(140,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>195,274</u></u>	<u><u>222,527</u></u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Terminales e Instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo	2,978,200	2,113,999	5,543,116	1,226,514	273,015	239,320	2,108,696	36,459	14,519,319
Depreciación acumulada	-	(836,436)	(4,275,493)	(1,108,238)	(203,025)	(144,968)	(916,414)	-	(7,484,574)
Valor en libros	2,978,200	1,277,563	1,267,623	118,276	69,990	94,352	1,192,282	36,459	7,034,745
Movimientos 2018									
Adiciones	-	-	152	27,480	-	-	16,016	266,849	310,497
Transferencias	-	-	97,805	5,698	-	-	105,781	(209,284)	-
Ventas / bajas	-	-	(1,441)	(15,518)	(151,410)	-	(29,489)	-	(197,858)
Depreciación de ventas / bajas	-	-	987	16,863	179,317	-	-	-	197,167
Depreciación	-	(105,700)	(371,285)	(128,174)	(13,998)	(14,453)	(163,269)	-	(796,879)
Valor en libros	2,978,200	1,171,863	993,841	24,625	83,899	79,899	1,121,321	94,024	6,547,672
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	2,978,200	2,113,999	5,639,632	1,244,174	121,605	239,320	2,201,004	94,024	14,631,958
Depreciación acumulada	-	(942,136)	(4,645,791)	(1,219,549)	(37,706)	(159,421)	(1,079,683)	-	(8,084,286)
Valor en libros	2,978,200	1,171,863	993,841	24,625	83,899	79,899	1,121,321	94,024	6,547,672
Movimientos 2019									
Adiciones (1)	-	-	-	21,876	-	74,353	-	400,950	497,179
Transferencias	-	24,433	57,639	-	-	13,123	171,920	(267,115)	-
Ventas / bajas (2)	(1,400,000)	(1,276,478)	(1,237,134)	(45,712)	(20,349)	(52,535)	(20,608)	-	(4,052,816)
Depreciación de ventas / bajas	-	775,110	1,165,133	96,347	40,349	21,566	20,608	-	2,119,113
Depreciación	-	(106,626)	(286,032)	(52,966)	(33,998)	(104,802)	(168,667)	-	(753,091)
Valor en libros al 31 de diciembre 2019	1,578,200	588,302	693,447	44,170	69,901	31,604	1,124,574	227,859	4,358,057
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	1,578,200	861,954	4,460,137	1,220,338	101,256	274,261	2,352,316	227,859	11,076,321
Depreciación acumulada	-	(273,652)	(3,766,690)	(1,176,168)	(31,355)	(242,657)	(1,227,742)	-	(6,718,264)
Valor en libros	1,578,200	588,302	693,447	44,170	69,901	31,604	1,124,574	227,859	4,358,057

- (1) Corresponde principalmente a trabajos de mejora y adecuación de las instalaciones de la Bodega Agronorte por US\$400,950.
- (2) Corresponde principalmente a la venta del inmuebles ubicado en Quito comprendido en: i) terrenos por US\$1,400,000; ii) edificios por US\$1,276,478; e, iii) instalaciones por US\$370,640.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	3,186,431
Vehículos	757,877
	<u>3,944,308</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	523,196
No corriente	3,016,163
	<u>3,539,359</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$424,000.

Los montos reconocidos en el estado de resultados por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	702,481
Vehículos	267,644
	970,125
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	58,264
	<u>1,028,389</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$1,028,389.

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2019, representa principalmente a un terreno ubicado en Santo Domingo, por un valor de US\$163,792 el cual no se encuentra operativo ni en uso para las actividades del negocio de la Compañía, y sobre el cual no existen planes en firme sobre la venta del mismo.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior	5,997,894	6,004,771
Proveedores locales	4,622,074	2,771,183
Proveedores otros servicios	455,907	159,515
	<u>11,075,875</u>	<u>8,935,469</u>

Los plazos de los proveedores no exceden los 90 días y corresponden a adquisiciones de productos utilizados en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de clientes (1)	25,312	61,179
Otras	61,905	98,520
	<u>87,217</u>	<u>159,699</u>

(1) Corresponde principalmente a pagos anticipados de clientes en la división agrícola.

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta 2013	89,000	55,000
Retenciones de IVA	149,900	126,264
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	297,078	302,651
Contribución única y temporal CP	231,749	-
	<u>767,727</u>	<u>483,915</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

En diciembre del 2019, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas para la revisión correspondiente a la declaración de renta del período fiscal 2016. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha recibido el Acta borrador de Determinación.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2018, el que concluyó que existían ajustes por US\$593,043 a los montos de impuesto a la renta corriente de ese año; y, ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, ha concluido que existe un ajuste por US\$700,000 monto que fue incluido en la conciliación tributaria como gasto no deducible. La Administración estima que no habrán impactos adicionales sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación contable-tributaria

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad / (Pérdida) del año	2,890,352	(404,010)
Menos - Participación de trabajadores	<u>(433,554)</u>	<u>(64,979)</u>
Utilidad / (Pérdida) antes de impuesto a la renta	2,456,798	(468,989)
Menos - Otras rentas exentas (1)	(4,767,480)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>3,893,719</u>	<u>2,287,977</u>
Base tributaria	1,583,037	1,818,988
Tasa Impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta	<u>395,759</u>	<u>454,747</u>
Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal	<u>-</u>	<u>461,263</u> (3)

- (1) Corresponde principalmente a ingreso exento por venta ocasional de bienes inmuebles de Quito y reversión de la provisión por jubilación patronal por US\$4,700,000 y US\$66,920 respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 principalmente corresponde al exceso por el gasto de asistencia técnica con su compañía relacionada por US\$1,021,751 (2018: US\$917,977); provisiones de bonificaciones por US\$338,306 (2018: US\$115,291), provisiones por cuentas incobrables US\$221,601 (2018: US\$153,203) gastos de depreciación por revalorización de propiedad y equipos en US\$71,351 (2018: US\$71,351), por jubilación patronal por US\$365,572 (2018: US\$418,244), por ajuste de precios de transferencia por US\$816,190 (2018: US\$450,000).
- (3) Al 31 de diciembre del 2018, el Impuesto a la renta corresponde al anticipo mínimo puesto que fue superior al Impuesto a la renta causado; sin embargo existe una diferencia por US\$6,209 versus lo registrado en libros contables.

La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	395,759	455,054
Impuesto a la renta diferido	<u>(224,034)</u>	<u>(103,431)</u>
	<u>171,725</u>	<u>351,623</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2019	2018
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	81,361	46,503
Que se realizará después de 12 meses	106,826	37,015
	<u>188,187</u>	<u>83,518</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-
Que se realizará después de 12 meses	(103,642)	223,007
	<u>(103,642)</u>	<u>223,007</u>
Neto	<u>84,546</u>	<u>(139,489)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		Pasivos	Total
	Provisiones	Jubilación patronal y desahucio	Revalúo de Propiedades, Planta y equipo	
Al 1 de enero de 2018	27,263	(58,239)	(211,943)	(242,919)
Movimiento del año	19,240	95,254	(11,064)	103,431
Al 31 de diciembre del 2018	46,503	37,015	(223,007)	(139,488)
Movimiento del año	34,858	69,811	119,365	224,034
Al 31 de diciembre del 2019	<u>81,361</u>	<u>106,826</u>	<u>(103,642)</u>	<u>84,546</u>

Corresponde al neto entre el activo y el pasivo diferido por conceptos de jubilación patronal y desahucio, provisiones y al efecto generado por el cambio en normativa tributaria relacionado con la no deducibilidad para la determinación del impuesto a la renta del gasto de depreciación de los revalúos de propiedades, planta y equipos que se efectuó por adopción de las NIIF.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto a partir del año 2020 son la eliminación del saldo del anticipo a liquidarse del impuesto a la renta y del impuesto mínimo, y la generación de un gasto no deducible por la provisión de la contribución única y temporal.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. BENEFICIOS SOCIALES**Beneficios sociales corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	-	54,721	474,075	505,147	474,075	559,868
Incrementos	433,554	-	5,379,172	5,644,475	5,812,726	5,644,475
Pagos	-	(54,721)	(5,264,601)	(5,675,547)	(5,264,601)	(5,730,268)
Saldos al final	433,554	-	588,646	474,075	1,022,200	474,075

(1) Incluye principalmente US\$309,210 (2018: US\$115,291) por provisiones de bonos a empleados y ejecutivos. Dichas provisiones son canceladas en el año siguiente y se calculan en función del resultado de ciertos índices financieros tales como: utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA), flujo de efectivo y utilidad bruta, capital de trabajo, además de ciertos objetivos individuales. Dicha provisión es aprobada por una empresa relacionada regional.

Beneficios sociales no corrientes

El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	2,104,220	1,964,124	457,483	426,754	2,561,703	2,390,878
Costo por servicios actuales	199,136	272,409	105,411	62,910	304,547	335,319
Interes neto (costo financiero)	66,498	72,650	16,943	18,267	83,441	90,917
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(196,661)	(37,705)	(4,224)	27,467	(200,885)	(10,238)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(275,618)	(142,101)	-	-	(275,618)	(142,101)
Beneficios pagados	(177,269)	(25,157)	(116,969)	(77,915)	(294,238)	(103,072)
	1,720,306	2,104,220	458,644	457,483	2,178,950	2,561,703

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios actuales	199,136	272,409	105,411	62,910	304,547	335,319
Interes neto (costo financiero)	66,498	72,650	16,943	18,267	83,441	90,917
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(275,618)	(142,101)	-	-	(275,618)	(142,101)
	(9,984)	202,958	122,354	81,177	112,370	284,135

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.10%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.25%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	2.30%
Tasa de mortalidad e invalidez	15.67%	0.118
Tasa de rotación (promedio) (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(38,924)	(9,151)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	41,519	9,757
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	42,448	10,282
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(40,120)	(9,737)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(25,966)	9,108
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	26,922	(8,690)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 129,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una siendo sus accionistas Brenntag (Holding) N.V.- localizada en Holanda con 129,799 acciones y HCI Central Europe Holding B.V. con 1 acción.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Brenntag Latin America	Comercial	570,542	392,965
Brenntag NV Indent	Comercial	20,330	14,118
		<u>590,872</u>	<u>407,083</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Brenntag Latin America (1) y (3)	Comercial	18,604,150	13,389,072
Brenntag Holding BV (4)	Comercial	1,750,000	1,750,000
Brenntag Colombia S.A.	Comercial	-	516
		<u>20,354,150</u>	<u>15,139,588</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

	2019	2018
<u>Servicios brindados</u>		
Brenntag Export	19,393	26,835
Brenntag Latin America	151,680	-
	<u>171,073</u>	<u>26,835</u>
<u>Reembolsos</u>		
Brenntag Export	5,273	-
<u>Exportaciones de Productos</u>		
Brenntag Colombia	-	35,048
<u>Compras de inventario para la reventa</u>		
Brenntag Latin America	24,658,470	9,283,700
Brenntag Export-NV	73,231	28,955
Brenntag Colombia S.A.	123,524	134,973
Brenntag Chile	15,168	79,734
Brenntag Caribe	-	37,084
Brenntag Perú S.A.C.	-	130,200
	<u>24,870,393</u>	<u>9,694,646</u>
<u>Gastos Intercompany</u>		
Brenntag Latin América (incluye asistencia técnica) (2)	869,825	928,454
Brenntag Global Services (Licencias)	620,298	550,260
Brenntag Mexico	1,397	9,082
Brenntag Colombia	-	4,099
	<u>1,491,520</u>	<u>1,491,895</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Brenntag Latin América (3)	566,308	592,288
Brenntag Holding BV (4)	90,151	83,827
	<u>656,459</u>	<u>676,115</u>

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, y se cancelan en el corto plazo.
- (2) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$800,000 (2018: US\$800,000), adicionalmente corresponde a reembolsos de gastos compartidos por concepto de: honorarios por licencia, seguros de ejecutivos, gastos generales, gastos de viajes, compra de equipos y licencias para el uso de software entre otros que fueron cancelados por estas compañías por cuenta de Brenntag Ecuador S.A. y que se incluyen en el rubro gastos de administración y ventas del estado de resultados respectivamente.
- (3) El saldo por pagar incluye un préstamo obtenido con Brenntag Latinoamérica por US\$3,000,000 a una tasa del 8.25%, cuyo vencimiento es el 30 de junio del 2023 (2018: vencimiento en junio 2019). A la fecha de emisión de estos estados financieros los intereses por US\$566,308 (2018: US\$247,500) fueron cargados a resultados.
- (4) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. por US\$1,750,000 a una tasa libor del 4.73% cuyo vencimiento fue el 31 de diciembre del 2019 y que fue renovado hasta el 30 de

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

junio del 2023. Durante el año 2019 los intereses por US\$90,151 (2018: US\$83,827) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

En la actualidad la alta gerencia comprende nueve ejecutivos en diferentes áreas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	282,224	340,955
Bonos	12,300	28,868

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador, así como otros gobiernos afectados por este brote, se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica a nivel mundial y del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos como posibles reducciones en el consumo por parte del mercado se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.